

Amadeus Global Travel Distribution, S.A.

Conciliación de los fondos propios y resultado neto para el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2002 obtenido de los estados financieros consolidados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad y aquellos preparados de acuerdo con Principios Generalmente Aceptados en España.

CONCILIACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PREPARADOS DE ACUERDO CON NIC Y CON PCGA ESPAÑOLES EN RELACION AL RESULTADO NETO Y AL PATRIMONIO.

Amadeus Global Travel Distribution, S.A. (“la Sociedad”) junto con sus filiales (en su conjunto “el Grupo”) prepara estados financieros consolidados de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en España (PCGA españoles) así como estados financieros consolidados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Los PCGA españoles, en general, requieren diferentes clasificaciones que las NIC para saldos de cuentas dentro de los estados financieros, así como diferentes desgloses en notas. Además, los PCGA españoles no requieren la preparación de estados de flujos de caja, ni el desglose de beneficio por acción.

A continuación se detallan las principales diferencias que afectan al resultado neto y al patrimonio para los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2002 y 2001. Todas las cifras están expresadas en miles de Euros.

Conciliación del Resultado Neto

	<u>Nota</u>	Para los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre	
		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Resultado neto – PCGA		78.428	80.662
Ajustes para NIC:			
Adquisición de Amadeus Operations KG	1	17.870	17.870
Acciones propias y otros instrumentos financieros relacionados con acciones propias	2	27.376	2.797
Amortización de costes de OPS	3	2.388	3.241
Diferencias positivas de cambio no realizadas	4	(2.746)	(5.308)
Contabilización de instrumentos financieros	5	(589)	(223)
Instrumentos financieros relacionados con acciones	6	<u>3.660</u>	<u>18.695</u>
Resultado neto – NIC		<u>126.387</u>	<u>117.734</u>

Conciliación del Patrimonio Neto

	<u>Nota</u>	Para los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre	
		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Fondos propios – PCGA		787.183	746.998
Ajustes para NIC:			
Adquisición de Amadeus Operations KG	1	(121.121)	(148.416)
Acciones propias y otros instrumentos financieros relacionados con acciones propias	2	(86.352)	(32.058)
Gastos de OPS	3	(6.512)	(9.704)
Diferencias positivas de cambio no realizadas	4	2.728	5.015
Contabilización de instrumentos financieros	5	3.670	(3.159)
Instrumentos financieros relacionados con acciones	6	<u>35.269</u>	<u>33.833</u>
Fondos propios – NIC		<u>614.865</u>	<u>592.509</u>

Análisis explicativo de las diferencias

1. Adquisición de Amadeus Operations KG

De acuerdo con NIC, la adquisición de Amadeus Data Processing GmbH and Co. KG (Amadeus Operations KG - sociedad de nacionalidad alemana), llevada a cabo a finales de 1997 fue contabilizada de una manera similar a una “unión de intereses”. En consecuencia, los estados financieros presentados bajo NIC para los ejercicios precedentes incluyen, mediante combinación, los resultados, la posición financiera y los estados de flujos de caja de Amadeus Operations KG, tal y como si esta entidad hubiese sido, siempre, una sociedad dependiente de la Sociedad. El precio pagado a los accionistas fue contabilizado como una minoración de fondos propios (reservas), registrándose además un impuesto diferido activo correspondiente al crédito fiscal derivado de la amortización futura del fondo de comercio. De acuerdo con PCGA españoles, la mencionada transacción se contabilizó como una adquisición, registrándose el fondo de comercio resultante, que se está amortizando en un período de 10 años.

2. Tratamiento de acciones propias adquiridas y otros instrumentos financieros relacionados con acciones propias

De acuerdo con NIC, las acciones propias y otros instrumentos financieros relacionados con acciones propias se presentan en el balance de situación como una minoración del patrimonio neto. Según PCGA españoles, las acciones propias y otros instrumentos financieros relacionados con acciones propias (ver nota 6e)), principalmente destinadas a cubrir compromisos específicos, se presentan en el activo del balance de situación y se valoran a precio de adquisición o valor de mercado, el menor de los dos.

3. Gastos de Oferta Pública de Suscripción (OPS)

De acuerdo con NIC, los gastos derivados de la Oferta Pública de Suscripción de acciones se consideran como menor valor del patrimonio, reduciendo la prima de emisión. Según PCGA españoles los mencionados gastos se activan y se amortizan en un periodo de 5 años.

4. Diferencias positivas de cambio no realizadas

De acuerdo con NIC, las diferencias positivas de cambio no realizadas se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Según PCGA españoles, las diferencias positivas de cambio no realizadas se difieren, en general, hasta su realización efectiva.

5. Contabilización de instrumentos financieros

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertos riesgos derivados de transacciones en moneda extranjera y de variaciones en tipos de interés. Bajo NIC, todos estos derivados, tanto si son designados de cobertura como si no lo son, se han contabilizado a valor de mercado de la siguiente manera:

- a) Coberturas de flujos futuros de caja (por ejemplo, cifra de negocios o gastos de intereses previstos para el futuro): Las pérdidas y ganancias consideradas como efectivas obtenidas de la valoración a precios de mercado se imputan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los importes permanecerán de manera separada en los fondos propios hasta que la transacción comprometida o esperada ocurra, siendo en este punto reclasificados a resultados dentro de la partida de Importe neto de la cifra de negocios. Las ganancias consideradas como inefectivas se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de Diferencias positivas y negativas de cambio.
- b) Coberturas sobre inversiones en empresas extranjeras: Las pérdidas y ganancias consideradas como efectivas obtenidas de la valoración a precios de mercado se imputan directamente al epígrafe de “Diferencias de conversión” incluido en fondos propios. Las ganancias consideradas como inefectivas se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de Diferencias positivas y negativas de cambio.
- c) Contabilización no de cobertura: Las pérdidas y ganancias surgidas de la valoración de instrumentos derivados que no han sido designados o no cumplen los criterios contables de cobertura se contabilizan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de Diferencias positivas y negativas de cambio.

Bajo PCGA españoles, estos instrumentos derivados se contabilizan de la siguiente manera:

- a) Coberturas de flujos futuros de caja (por ejemplo, cifra de negocios o gastos de intereses previstos para el futuro): No se realiza valoración a precios de mercado hasta que la transacción esperada ocurre (excepto para los activos y pasivos monetarios designados como cobertura de flujos futuros de caja, para los cuales, las pérdidas y ganancias no realizadas obtenidas de la valoración son diferidas hasta que la futura transacción ocurra). Cuando la transacción esperada ocurre, las pérdidas y ganancias no realizadas obtenidas de la valoración a precios de mercado se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias siempre y cuando la revaluación del activo o pasivo subyacente se haya incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias no realizadas consideradas como inefectivas se difieren en el balance y las pérdidas no realizadas consideradas como inefectivas se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Coberturas sobre inversiones en empresas extranjeras: Las pérdidas y ganancias consideradas como efectivas obtenidas de la valoración a precios de mercado se imputan directamente al epígrafe de “Diferencias de conversión” incluido en fondos propios. Las ganancias no realizadas consideradas como inefectivas se difieren en el balance y las pérdidas no realizadas consideradas como inefectivas se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Contabilización no de cobertura: Las pérdidas no realizadas surgidas de la valoración de instrumentos derivados que no cumplen los criterios contables de cobertura se contabilizan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias no realizadas se registran como ingresos diferidos dentro del epígrafe del pasivo “Ingresos a distribuir en varios ejercicios”.

6. Instrumentos financieros relacionados con acciones

Como resultado de determinados acuerdos comerciales el Grupo opera con ciertos instrumentos financieros relacionados con acciones, los cuales se contabilizan bajo NIC de la siguiente manera:

- a) Los “warrants” emitidos por el Grupo en el que el portador tiene derecho a solicitar la liquidación en efectivo, se valoran a precios de mercado, registrándose las pérdidas y ganancias no realizadas en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Los “warrants” emitidos por el Grupo en el que el portador no tiene derecho a solicitar la liquidación en efectivo, se valoran a precios de mercado y se imputan al epígrafe de “prima de emisión”, sin que posteriormente se reconozcan cambios en el valor de los mismos como consecuencia de movimientos en los precios de mercado.

- c) Los “warrants” u opciones recibidos sobre acciones de otras compañías se contabilizan como instrumentos financieros derivados, y son valorados inicialmente al coste de adquisición, que es el precio de mercado. La valoración posterior de estos activos financieros es realizada a precios de mercado, imputándose las pérdidas y ganancias no realizadas obtenidas de la revaluación de dichos instrumentos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando la determinación del precio de mercado es impracticable, estos activos financieros derivados se reflejan en el balance al precio de coste.
- d) Las inversiones en sociedades en las que el Grupo no tiene influencia significativa o control se contabilizan como activos financieros, siendo valorados a precios de mercado, imputándose las pérdidas y ganancias no realizadas obtenidas en el epígrafe de fondos propios. Cuando la determinación del precio de mercado es impracticable, estas inversiones se reflejan en el balance al coste de adquisición.
- e) Los acuerdos de “equity swap”, contratados con el fin de cubrir la exposición a una subida del precio de la acción del Grupo en relación a los “warrants” emitidos, se consideran como instrumentos financieros derivados cuando incluyen liquidaciones de caja en periodos intermedios que en sustancia se pueden considerar similares a la entrega de garantías, y por tanto no pueden considerarse como instrumentos de “equity” (patrimonio). En estos casos, las pérdidas y ganancias no realizadas resultantes de las revaluaciones a precios de mercado se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Sin embargo, si el “equity swap” no presenta liquidaciones de caja en periodos intermedios, el instrumento califica como “equity” (patrimonio) y las acciones subyacentes son tratadas de forma similar a acciones propias.

En base a PCGA españoles, en general, estos instrumentos financieros relacionados con acciones se valoran a precios de mercado a fecha de cierre del balance de situación. Las pérdidas no realizadas derivadas de estos instrumentos se contabilizan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias no realizadas se registran como ingresos a distribuir en varios ejercicios en el balance de situación. Sin embargo, es importante señalar lo siguiente respecto a los apartados descritos anteriormente: b) - este apartado no es aplicable debido a que la existencia de una opción de liquidaciones de caja es irrelevante bajo PCGA españoles, y por lo tanto todos los warrants emitidos se valoran a precios de mercado como se describe anteriormente en este párrafo; d) - las inversiones en empresas sobre las que el Grupo no tiene influencia significativa se contabilizan al menor de coste o mercado; y e) - habría de tenerse en cuenta lo mencionado en la sección 2) anterior en relación con el tratamiento contable de las acciones propias y otros instrumentos financieros relacionados con acciones propias.

Amadeus Global Travel Distribution, S.A

Reconciliation of the consolidated shareholders' equity and net income as of September 30, 2002 as included in the consolidated financial statements prepared under International Accounting Standards and those prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Principles in Spain.

**RECONCILIATION OF IAS FINANCIAL STATEMENTS TO SPANISH GAAP
FINANCIAL STATEMENTS WITH REGARD TO NET INCOME AND
SHAREHOLDERS' EQUITY.**

Amadeus Global Travel Distribution, S.A. ("the Company") and its consolidated subsidiaries ("the Group") prepares consolidated statutory annual accounts in accordance with generally accepted accounting principles in Spain (Spanish GAAP). The Group also prepares consolidated financial statements in accordance with International Accounting Standards ("IAS"). In general, the classifications of balances in the financial statements differ under Spanish GAAP and International Accounting Standards and different levels of disclosure are also required in the respective notes. Furthermore, under Spanish GAAP it is not obligatory to include statements of cash flow, nor a calculation of earnings per share.

The main differences affecting net income and shareholders' equity for the nine-month periods ended 30 September 2002 and 2001 are set out below. Figures are expressed in thousands (K) of Euros.

Reconciliation of Net Income

	<u>Note</u>	For the nine month period ended September 30,	
		<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Unaudited)	
Net Income-Spanish GAAP		78,428	80,662
Adjustments for IAS purposes:			
Acquisition of Amadeus Operations KG	1	17,870	17,870
Treasury shares and other similar equity instruments	2	27,376	2,797
Public Offering expenses	3	2,388	3,241
Unrealised exchange gains	4	(2,746)	(5,308)
Accounting for financial instruments	5	(589)	(223)
Equity related instruments	6	<u>3,660</u>	<u>18,695</u>
Net Income-IAS		<u>126,387</u>	<u>117,734</u>

Reconciliation of Shareholders' Equity

	<u>Note</u>	For the nine month period	
		ended September 30,	
		2002	2001
		(Unaudited)	
Shareholders' equity Spanish GAAP		787,183	746,998
Adjustments for IAS purposes:			
Acquisition of Amadeus Operations KG	1	(121,121)	(148,416)
Treasury shares and other similar equity instruments	2	(86,352)	(32,058)
Public Offering expenses	3	(6,512)	(9,704)
Unrealised exchange gains	4	2,728	5,015
Accounting for financial instruments	5	3,670	(3,159)
Equity related instruments	6	<u>35,269</u>	<u>33,833</u>
Shareholders' equity-IAS		<u>614,865</u>	<u>592,509</u>

Explanatory analysis of differences

1. Acquisition of Amadeus Operations KG

In accordance with IAS, the acquisition of Amadeus Data Processing GmbH and Co. KG (Amadeus Operations KG - a German company), which took place at the end of 1997, was accounted for in a manner similar to a pooling of interests. Accordingly, the prior periods' financial statements, prepared in accordance with IAS, included the combined results of operations, financial position and cash flows of Amadeus Operations KG as though it had always been a subsidiary of the Company. The price paid to the shareholders was accounted for as a reduction in shareholders' equity (retained earnings), while the deferred tax asset corresponding to the tax credit for the future amortization of goodwill was accounted for as an increase in shareholders' equity (retained earnings). In accordance with Spanish GAAP, this transaction was accounted for as an acquisition, recording the resulting goodwill, which is being amortized over a period of 10 years.

2. Treatment of treasury shares and other similar equity instruments

In accordance with IAS, treasury shares and other similar equity instruments must be shown in the balance sheet as a deduction from Shareholders' equity. Under Spanish GAAP, treasury shares and other similar equity instruments (see note 6e)), which are primarily designated to cover specific commitments, are presented as assets and valued at the lower of cost or market.

3. Public Offering expenses

In accordance with IAS, expenses relating to the Public Offering for subscription of shares are considered as a reduction in Shareholders' equity and deducted from additional paid-in capital. Under Spanish GAAP, such expenses are capitalised and amortised over a period of five years.

4. Unrealized exchange gains

In accordance with IAS, unrealized exchange gains are recognized currently in the statement of income. Under Spanish GAAP, in general terms, unrealized exchange gains are deferred until they are realized.

5. Accounting for financial instruments

The Group uses derivative financial instruments to hedge certain currency and interest rate exposures. Under IAS, all of these derivatives, whether designated as hedges or not, are recorded at fair value as follows:

- a) Cash flow hedges (i.e. forecasted foreign currency revenue flows or future floating interest expense flows): Effective gains or losses resulting from re-measurement to fair value are included directly in retained earnings. Amounts shall remain in equity until the committed or forecasted transaction occurs, at which point they will be reclassified to earnings in the Revenue caption. Ineffective gains or losses are recorded directly in the statement of income in the exchange gains and losses caption.
- b) Hedges of the net investment in a foreign entity: Effective gains or losses resulting from re-measurement to fair value are included in cumulative translation adjustments. Ineffective gains or losses are recorded directly in the statement of income in the exchange gains and losses caption.
- c) No hedge accounting: Gains or losses from derivatives not designated or qualifying for hedging treatment are accounted for directly in the statement of income in the exchange gains and losses caption.

For Spanish GAAP, these derivative instruments are accounted for as follows:

- a) Cash flow hedges (i.e. forecasted foreign currency revenue flows or future floating interest expense flows): No re-measurement to fair value is performed until the committed or forecasted transaction occurs (except for monetary assets or liabilities which are designated as hedges of future cash flows, in which case effective gains and losses resulting from remeasurement are deferred until the future forecasted transaction occurs). When the underlying transaction occurs, unrealised gains and losses obtained from re-measurement to fair value are accounted for in the statement of income to the extent that the revaluation of the underlying asset or liability is also included in the statement of income. Ineffective unrealized gains are deferred on the balance sheet and ineffective unrealized losses are recognized directly in the statement of income.
- b) Hedges of the net investment in foreign entities: Effective gains or losses obtained from re-measurement to fair value are included in cumulative translation adjustments. Ineffective unrealized gains are deferred on the balance sheet and ineffective unrealized losses are included in the statement of income.
- c) No hedge accounting: Unrealized losses from derivatives not designated or qualifying for hedging treatment are accounted for directly in the statement of income, whereas unrealized gains are recorded as deferred income on the balance sheet.

6. Equity related instruments

In conjunction with certain transactions the Group is party to certain equity related instruments. Under IAS these equity related instruments are accounted for as follows:

- a) Warrants issued by the Group, where the holder has the right to request settlement in cash, are stated at market value, with unrealised gains or losses recorded in the statement of income.
- b) Warrants issued by the Group, where the holder does not have the right to request settlement in cash, are stated at market value and are accounted for as additional paid-in capital, with no subsequent recognition of movements in fair value.
- c) Warrants or options received on shares of other companies are recorded as derivative financial assets, and measured initially at cost, which is the fair value of the consideration given. Subsequent re-measurement of the fair value of these financial assets is performed at their fair values and unrealized gains or losses are included in the statement of income. When fair value cannot be reliably determined, these derivative financial assets are reflected in the balance sheet at cost.

- d) Investments in companies over which the Group does not have significant influence or control are recorded as financial assets, and measured at their fair values, with unrealized gains or losses recorded in the statement of changes in shareholders' equity. When fair value cannot be reliably determined, these investments are reflected in the balance sheet at cost.
- e) Equity swap agreements, entered into in order to manage the exposure to a rise in the Group's share price with respect to warrants issued, are considered as derivative financial instruments when they include interim cash settlement features that are in substance similar to a form of collateral, and therefore do not qualify as an equity instrument. In such cases, unrealized gains or losses arising from re-measurement to fair value are recorded in the statement of income. However, when no interim cash settlement feature exists, the equity swap agreements qualify as equity instruments and the underlying shares are treated similar to treasury shares and are presented as a reduction in shareholders equity.

For Spanish GAAP purposes, in general, these equity related instruments are stated at market value as of the balance sheet date. Unrealised losses are accounted for in the statement of income and unrealised gains are recorded as deferred income on the balance sheet. However, the following additional items should be mentioned with respect to the sections referred to above: b) – this section does not apply as the existence of a cash settlement option is irrelevant for Spanish GAAP, and therefore all warrants issued are stated at market value as described previously in this paragraph; d) - investments in companies over which the Group does not have significant influence are accounted for at the lower of cost or market; and e) - see section 2 of this document for differences in accounting for treasury shares and other similar equity instruments.